

**ΕΚΘΕΣΗ ΠΟΡΕΙΑΣ ΥΛΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ
ΣΧΕΔΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ
ΕΠΩΝΥΜΙΑ «PROFILE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ &
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ»**

ΓΙΑ ΤΟ ΧΡΟΝΙΚΟ ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΜΕΧΡΙ 31/12/2006

ΜΑΡΤΙΟΣ 2007

Στα πλαίσια των υποχρεώσεων των εταιριών των οποίων οι μετοχές τους είναι εισηγμένες στην ΝΕΧΑ, σύμφωνα με την παράγραφο 1(α) του άρθρου 10 του Ν. 2733/99 και το άρθρο 286 παρ. 1 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σας υποβάλουμε έκθεση σχετικά με τον τρόπο χρήσης και την πορεία υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου της εταιρίας με την επωνυμία «PROFILE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ» (εφεξής η «Εταιρεία»).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Την 11-10-2003 πιστοποιήθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας με δημόσια εγγραφή και με ιδιωτική τοποθέτηση με καταβολή μετρητών ύψους € 470.472,00 (διαφορά υπέρ το άρτιο € 4.547.896,00) που είχε αποφασισθεί με την από 21/8/2003 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και για την οποία εκδόθηκε η αναγκαία υπ' αριθμ. 9/280/11-9-2003 απόφαση-άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το τριετές επενδυτικό πρόγραμμα 2003-2005 της Εταιρείας ανά κατηγορία, και εξάμηνο υλοποίησης με χρηματοδότηση από τα αντληθέντα κεφάλαια, αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΜΕΤΡΗΤΑ (EURO)							
Κατηγορία Επένδυσης	Γνωστοποίηση Επενδυτικού Προγράμματος της 24/10/2003						
	2003		2004		2005		Σύνολο
	Α' Εξ.	Β' Εξ.	Α' Εξ.	Β' Εξ.	Α' Εξ.	Β' Εξ.	
1.Οργάνωση και ανανέωση Τεχνικού Εξοπλισμού	0,00	20.000,00	160.000,00	160.000,00	140.000,00	140.000,00	620.000,00
2.Επέκταση Κτιριακών Εγκαταστάσεων	0,00	0,00	100.000,00	95.000,00	0,00	0,00	195.000,00
3.Εξέλιξη & Επέκταση Υπάρχοντος Λογισμικού	0,00	220.000,00	250.000,00	235.000,00	240.000,00	150.000,00	1.095.000,00
4.Ανάπτυξη Νέων Προϊόντων	0,00	360.000,00	350.000,00	355.000,00	360.000,00	0,00	1.425.000,00
5.Κεφαλαιακή Ενίσχυση Θυγατρικών	0,00	550.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	550.000,00
6.Στρατηγικές Συνεργασίες	0,00	0,00	40.000,00	35.000,00	15.000,00	20.000,00	110.000,00
7.Νέες Αγορές Πληροφορικής & Έργα Δημοσίου	0,00	57.770,00	80.000,00	30.000,00	45.000,00	30.000,00	242.770,00
8.Επέκταση Δραστηριοτήτων σε χώρες του Εξωτερικού	0,00	20.000,00	70.000,00	190.000,00	80.000,00	80.000,00	440.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	1.227.770,00	1.050.000,00	1.100.000,00	880.000,00	420.000,00	4.677.770,00

Το παραπάνω τριετές επενδυτικό σχέδιο έχει εγκριθεί από το Δ.Σ του Χρηματιστηρίου Αθηνών. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και χρηματοδοτείται από την προαναφερθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, η οποία πραγματοποιήθηκε αφενός μεν με Ιδιωτική Τοποθέτηση και αφετέρου με δημόσια εγγραφή η οποία έλαβε χώρα στο χρονικό διάστημα από 8/10/2003 έως 10/10/2003. Συνεπεία της ως άνω αυξήσεως εκδόθηκαν 1.568.240 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές (εκ των οποίων οι 74.670 αντιστοιχούσαν στο ποσό της ιδιωτικής τοποθέτησης). Το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας (7.835.000 κοινές ονομαστικές μετοχές) εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 29/10/2003.

Από την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας αντλήθηκαν συνολικά κεφάλαια ύψους € 5.018.368,00 μείον έξοδα € 340.596,17, ήτοι καθαρό ποσό € 4.677.771,83.

Μέχρι και την 31/12/2005 η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην χρηματοδότηση των επενδύσεων της από τα αντληθέντα κεφάλαια, την οποία και ολοκλήρωσε, σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα και τα περιγραφόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο το Επενδυτικό της Σχέδιο και την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 27/06/05 (βλέπε έκθεση πορείας υλοποίησης επενδυτικού σχεδίου 31/12/2005, Φεβρουάριος 2006).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το τριετές επενδυτικό πρόγραμμα 2003-2005 της Εταιρίας ανά κατηγορία, και εξάμηνο υλοποίησης με χρηματοδότηση από τα ίδια κεφάλαια:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΠΟ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (EURO)							
Κατηγορία Επένδυσης	Κατανομή Επενδυτικού Προγράμματος						
	2003		2004		2005		Σύνολο
	Α' Εξ.Πραγ.	Β' Εξ.Πραγ.	Α' Εξ.Πραγ.	Β' Εξ.	Α' Εξ.	Β' Εξ.	
1.Οργάνωση και ανανέωση Τεχνικού Εξοπλισμού	23.219,80	20.962,50	0	0	0	10.000,00	54.182,30
2.Επέκταση Κτιριακών Εγκαταστάσεων	290.000,00	0	293.000,00	0	290.000,00	580.000,00	1.453.000,00
3.Εξέλιξη & Επέκταση Υπάρχοντος Λογισμικού	621.200,00	387.450,00	153.700,00	150.000,00	150.000,00	170.000,00	1.632.350,00
4.Ανάπτυξη Νέων Προϊόντων	0	124.000,00	131.997,30	124.321,40	100.000,00	400.000,00	880.318,70
5.Κεφαλαιακή Ενίσχυση Θυγατρικών	0	0	100.000,00	0	0	0	100.000,00
6.Στρατηγικές Συνεργασίες	73.393,00	33.377,00	10.500,00	10.000,00	0	0	127.270,00
7.Νέες Αγορές Πληροφορικής & Έργα Δημοσίου	29.315,00	28.984,00	0	400.000,00	0	400.000,00	858.299,00
8.Επέκταση Δραστηριοτήτων σε χώρες του Εξωτερικού	43.117,14	22.193,53	0	0	600.000,00	0	665.310,67
ΣΥΝΟΛΟ	1.080.244,94	616.967,03	689.197,30	684.321,40	1.140.000,00	1.560.000,00	5.770.730,67

Σημειώνεται ότι ο παραπάνω πίνακας επενδύσεων με χρηματοδότηση από ίδια κεφάλαια είναι ο τροποποιημένος με βάση σχετική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της 26^{ης} Μαΐου 2004.

Οι κατηγορίες που επηρεάσθηκαν από την κατά τα άνω διαφοροποίηση, τόσο χρονική, όσο και ποσοτική του εν λόγω επενδυτικού προγράμματος, είναι οι ακόλουθες : **1, 2, 3 , 4 και 8**

Οι λόγοι της διαφοροποίησης των σχετικών κονδυλίων συνοψίζονται:

1. Στην ευνοϊκή χρηματοδότηση (μακροπρόθεσμο δάνειο από Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias) που καλύπτει την αγορά του κτιρίου επί της λεωφόρου Συγγρού, και που παρέχει στην εταιρεία την δυνατότητα τμηματικής εξόφλησής του και μετά το 2005.
2. Στις αυξημένες απαιτήσεις για την αναβάθμιση και επέκταση του υπάρχοντος λογισμικού, που απαιτεί επιπρόσθετη χρηματοδότηση πέρα από αυτή των αντληθέντων κεφαλαίων, λόγω της ανάκαμψης που παρουσιάζεται στην αγορά όπου δραστηριοποιείται η εταιρεία το τελευταίο χρονικό διάστημα.
3. Στην ενίσχυση της δραστηριότητας ανάπτυξης νέων προϊόντων ιδιαίτερα προς τον Τραπεζικό τομέα μέσα στα πλαίσια της συνεργασίας της εταιρείας με την Sungard.
4. Στην ενεργητικότερη επέκταση των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό με έμφαση το πρώτο εξάμηνο του 2005, μετά τα θετικά πρώτα μηνύματα που έχει λάβει η εταιρεία από αυτές τις αγορές που εξετάζει.

Μέχρι και την 31/12/2006 υλοποιήθηκαν επενδύσεις ύψους € 5.609.510,32 από τα ίδια κεφάλαια και απέμενε ποσό € 272.665,83.

Οι επενδύσεις οι οποίες απέμεναν να χρηματοδοτηθούν με ίδια κεφάλαια μετά την 31/12/2006 και αυτές που πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα είναι οι ακόλουθες:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΠΟ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (EURO)				
Κατηγορία Επένδυσης	Υπόλοιπο 31/12/2005 προς χρηματοδότηση μέχρι την 31/12/2006	Διατεθέντα		Υπόλοιπο προς Διάθεση
		Β' Εξ. 2006	Έως 30/06/2006	
1.Οργάνωση και ανανέωση Τεχνικού Εξοπλισμού	0,00	0,00	54.364,01	0,00
2.Επέκταση Κτιριακών Εγκαταστάσεων	569.985,00	0,00	1.180.334,17	272.665,83
3.Εξέλιξη & Επέκταση Υπάρχοντος Λογισμικού	0,00	0,00	1.635.681,00	0,00
4.Ανάπτυξη Νέων Προϊόντων	0,00	0,00	889.271,30	0,00
5.Κεφαλαιακή Ενίσχυση θυγατρικών	0,00	0,00	100.000,00	0,00
6.Στρατηγικές Συνεργασίες	0,00	0,00	127.470,00	0,00
7.Νέες Αγορές Πληροφορικής & Έργα Δημοσίου	0,00	0,00	955.313,00	0,00
8.Επέκταση Δραστηριοτήτων σε χώρες του Εξωτερικού	555.750,00	348.031,41	319.045,43	0,00
ΣΥΝΟΛΟ(*)	1.125.735,00	348.031,41	5.261.478,91	272.665,83

(*) η διαφορά των € 111.445,48 που προκύπτει μεταξύ του αθροίσματος των διατεθέντων και του πίνακα χρηματοδοτήσεων επενδύσεων οφείλεται στην υπέρβαση στις επενδύσεις των κατηγοριών 1,3,4,6,7 και 8.

Όπως προκύπτει από τα παραπάνω παραμένει υπόλοιπο προς χρηματοδότηση μετά τις επενδύσεις του δευτέρου εξαμήνου του 2006, στις κατηγορίες «Επέκταση Κτιριακών Εγκαταστάσεων» κατά € 272.665,83.

Το υπόλοιπο προς διάθεση ποσό € 272.665,83 θα διατεθεί κανονικά σύμφωνα με τις ανάγκες της εταιρείας, μέχρι την 31/12/2007.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

1. Η Διοίκηση της εταιρείας ολοκλήρωσε την συγχώνευση με απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής της εταιρίας BECOM ΑΕΒΕ, για λόγους βελτίωσης της λειτουργικής αποτελεσματικότητας και περιορισμού του κόστους. Οι προγραμματισμένες επενδύσεις από την θυγατρική πραγματοποιήθηκαν κανονικά από την νέα συγχωνευμένη εταιρία και ως εκ τούτου δεν υπήρξαν επιπτώσεις στο συνολικό επενδυτικό σχέδιο της εταιρείας από την εν λόγω ενέργεια.

2. Με δεδομένα ότι : α) οι αποκλίσεις από το αρχικό χρονοδιάγραμμα είναι περιορισμένες, β) το σύνολο του επενδυτικού σχεδίου (πραγματοποιηθέντος και προς υλοποίηση) παραμένει το ίδιο και γ) η πρόθεση της εταιρίας να εκτελέσει το προγραμματισμένο Επενδυτικό Σχέδιο δεν έχει μεταβληθεί, στην παρούσα φάση δεν κρίνεται σκόπιμη η σύνταξη Αναθεωρημένου Επενδυτικού Σχεδίου βάσει της απόφ. 14/207/19.12.00 της ΕΚ και του άρθρου 286 του Κανονισμού του ΧΑ.

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Η εταιρεία ολοκλήρωσε το επενδυτικό της πρόγραμμα-σχέδιο όπως εγκρίθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της και τις αρμόδιες αρχές σε ότι αφορά τα αντληθέντα κεφάλαια μέχρι την 31/12/2005. Με χρονική καθυστέρηση, που οφείλεται στην αναγκαία προσαρμογή της εταιρείας στις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά και την προσπάθειά της να μεγιστοποιήσει τα οφέλη από τις επενδύσεις της, το υπόλοιπο των € 272.665,83 θα πραγματοποιηθεί μέσα στο τρέχον έτος με αποτέλεσμα να ολοκληρωθεί και το πρόγραμμα των επενδύσεων από ίδια κεφάλαια μέχρι την 31/12/2007. Η εταιρεία εκτιμά ότι οι ανωτέρω αποκλίσεις περιλαμβάνονται σε αυτές που προβλέπονται στο ενημερωτικό δελτίο λόγω του χαμηλότερου ποσού αντληθέντων κεφαλαίων από τη ΝΕΧΑ.

Για την Profile ΑΕΒΕ

Δρ. Θεόδωρος Ν. Κρίντας
Οικονομικός Διευθυντής & Μέλος του Δ.Σ.